

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó.....Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2009.07.09
 Nyilvántartásba vételi szám¹:1111-339
 ISIN kód:HU0000707997
 Benchmark:100% RMAX Index
 BAMOSZ kategória:(árupiaci) abszolút hozamú alap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.11.30.): 2.037.161.257 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.11.30.): 1,175237 Ft

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

Javasolt minimális befektetési idő				
Nincs	Minimum 3 hónap	Minimum 6 hónap	Minimum 1 év	Minimum 2 év
			✓	

Vállalt kockázat				
Alacsony kockázat	Csekély kockázat	Mérsékelt kockázat	Magas kockázat	Nagyon magas kockázat
				✓

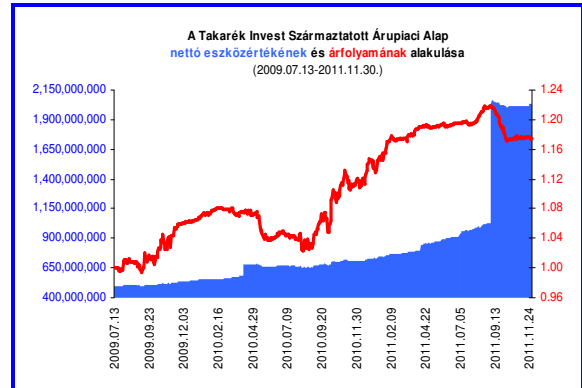
Befektetési politika

Takarék Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alap azoknak a magán-, vagy intézményi ügyfeleknek jelenthet megoldást, akik az állampapír-piaci hozamoknál magasabb eredményt szeretnének elérni minimum 1 éves időtávon és vállalni tudják az árupiac jelentős árfolyam-ingadozásából eredő kockázatot, mely azonban hosszabb távon lényegesen magasabb potenciális megtérüléssel rendelkezik, mint a kötvénypiac. Az Alap hosszú és rövid pozíciókat is felvehet, de a teljes pozíció által képviselt érték nem haladhatja meg a teljes befektetési állomány kétszeresét. Ebből kifolyólag a tőkeáttétel mértéke nem lehet magasabb, mint 2.

Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hetekben sem csökkent a bizonytalanság az árupiacokon. A szeptember óta szakadatlanul bizonyuló lejtmenetet követően bizonyos termékcsoportokban jelentős mértékű alulárzás látszik, a fundamentumok és a technikai kép is előrevetíti egy esetleges korrekció lehetőségét, azonban a piaci kereskedés továbbra is meglehetősen hektikus. A hónap során a mezőgazdasági termékek, illetve a nemesfémek esetében kerestünk beszállási pontokat. Az arany piacán több alkalommal nyitottunk pozíciót, a magas volatilitás miatt a rövid idő alatt nyereségesse váló pozíciókon a stop szintünk bekerülési szintre történő húzását tartottuk az alap befektetési politikájával megegyezőnek, a felvett pozíció egy alkalommal azonban lezárásra is került emiatt.

Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ ³ hozama	Referencia Index hozama
Indulástól	7.01%	6.47%
Elmúlt egy évben	5.04%	5.06%
2009 ³	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 ³	2.59%	4.48%

³ Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

A portfólió összetétele

2011. november 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-3,277,927	-0.16%
Költségek	-3,277,927	-0.16%
Alapkezelői díj	-2,489,862	-0.12%
Letétkezelői díj	-182,567	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-433,743	-0.02%
PSZÁF díj	-84,255	0.00%
Könyvelői díj	-87,500	0.00%
Sikerdíj	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	2,040,439,184	100.16%
Pénz	68,562,434	3.37%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	1,159,079,415	56.90%
MNB kötvények	16,358,428	0.80%
Betétek	610,866,082	29.99%
Futures ügyletek eredménye	-7,575,482	-0.37%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézetű certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	193,148,307	9.48%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,037,161,257	100.00%
Futures ügyletek részletezése	555,655,401	27.28%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	521,771,901	25.61%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	0	0.00%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	33,883,500	1.66%

Tranzakció	Termék	POZÍCIÓNYITÁSOK				POZÍCIÓZÁRÁSOK				Eredmény (USD)
		Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	XAUUSD - ARANY/USD	2011.11.10	300	1,765.1200	0.00	2011.11.11	300	1,765.1200	0.00	0.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	XAUUSD - ARANY/USD	2011.11.11	300	1,765.1864	0.00	2011.11.11	300	1,765.1864	0.00	0.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	XAUUSD - ARANY/USD	2011.11.14	300	1,765.2522	0.00	2011.11.14	300	1,778.0700	0.00	3,845.35
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	CTH2-gyapot	2011.11.30	10	92.9870	47.70					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	KCH2-kávé	2011.11.30	5	228.9700	23.85					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSF2-szójabab	2011.11.30	10	1,136.5000	48.30					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCH2-kukorica	2011.11.30	10	615.7500	48.30					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRF2-rizs	2011.11.30	5	14.5990	24.15					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWH2-búza	2011.11.30	10	628.5000	48.30					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWZ1-búza					2011.11.02	10	627.3500	48.30	-2,373.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ1-kukorica					2011.11.02	10	651.8000	48.30	2,476.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSF2-szójabab					2011.11.02	5	1,210.2500	24.15	-8,211.65

Realizált eredmény (USD): -4,263